

Window dressing pada fixed income fund di Indonesia periode 2009-2012 = Window dressing in fixed income fund in Indonesia for the period of 2009-2012

Saragih, Sania Dela Nova, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20345599&lokasi=lokal>

Abstrak

Window Dressing terjadi ketika reksa dana menunjukkan perbedaan karakteristik risiko portofolio di sekitar tanggal pelaporan keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk mendeteksi apakah praktek Window Dressing terjadi pada fixed income fund di Indonesia dengan menggunakan augmented market model. Data yang digunakan adalah data panel dengan sampel sebanyak 49 produk reksa dana, data harian sebanyak 687 hari, dan 33.663 observasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa sensitivitas perubahan yield obligasi pemerintah tinggi namun tidak diikuti dengan adanya perbedaan risiko portofolio di sekitar tanggal pelaporan keuangan. Hasil tersebut mengindikasikan bahwa Window Dressing tidak terjadi pada fixed income fund di Indonesia.

Window Dressing occurs when a fund present different portfolio risk characteristics around disclosure dates. This research uses augmented market model to detect whether Window Dressing occurs in fixed income fund in Indonesia. It uses panel data with 49 samples, 687 daily datas, and 33.663 observations. The result shows heightened sensitivity to the yield changes in the government bond but not followed by different portfolio risk at disclosure. It indicates that window dressing doesn't occur in fixed income fund in Indonesia.